FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE RENTA FIJA ALTIO

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas		
24-07-26	AA-fa/M5	
2-02-26	AA-fa/M5	

Feller Rate confirma en “AA-fa/M5” la calificación de riesgo crédito de las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija Altio.

27 JULIO 2026 | STO. DOMINGO, R.DOMINICANA

Feller Rate ratificó en “AA-fa” la calificación de riesgo crédito y ratificó en “M5” el riesgo de mercado de las cuotas del Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO.

El Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO (SIVFIC-006) tiene como objetivo la generación de ingresos recurrentes a corto plazo y preservación del capital a corto y largo plazo, mediante la inversión en valores de renta fija de oferta pública inscritos en el Registro del Mercado de Valores (RMV).

La calificación "AA-fa" asignada a las cuotas de Fondo de Inversión Cerrado Renta Fija ALTIO (SIVFIC-006) se sustenta en una cartera con alto nivel de solvencia y una holgada liquidez. Asimismo, incorpora la gestión de una administradora con un alto nivel de estructuras y políticas para la administración de fondos, con completos manuales de funcionamiento y un equipo de profesionales con conocimiento del mercado financiero y la pertenencia a un importante grupo económico de República Dominicana. En contrapartida, la calificación incorpora una baja diversificación, una alta concentración de aportantes, el mercado de fondos en vías de consolidación y el escenario de volatilidad de tasas de mercado que puede impactar valor de los activos.

La calificación “M5” para el riesgo de mercado responde a una cartera de activos con una duración global promedio menor a cinco años y a una alta exposición a dólares americanos, lo que se traduce en una alta sensibilidad a cambios en las condiciones de mercado.

El Fondo es manejado por ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. (en lo adelante la “Administradora”), la cual mantiene una calificación a “AAaf” otorgada por Feller Rate. Actualmente gestiona nueve fondos de inversión. La Administradora es controlada, mayormente, por Grupo Rizek, Inc.

Al cierre de mayo 2026, el Fondo gestionó un patrimonio de RD$1.487 millones, siendo un fondo pequeño para ALTIO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, representando un 2,2% del total gestionado.

Durante los últimos 12 meses el patrimonio del Fondo se ha mantenido relativamente estable, luego de una disminución en mayo de 2025 de un 19,3%, producto del proceso de recompra de cuotas asociado a la extensión del plazo de vigencia del Fondo.

Consistentemente en el tiempo, la cartera del Fondo ha estado invertida en instrumentos de renta fija del mercado nacional, cumpliendo con su objetivo de inversión. Al cierre de mayo de 2026, los activos se concentraban fundamentalmente en Instrumentos del Ministerio de Hacienda (47,9%), bonos corporativos (36,4%) y valores de fideicomiso de renta fija (8,5%). La diversificación por emisor (sin considerar caja) es baja, los tres mayores emisores en cartera alcanzaban el 76,5% de los activos. Por su parte, el perfil promedio de solvencia de la cartera se mantuvo en un rango “AA”, considerado alto.

Los instrumentos en cartera del Fondo generan flujos periódicos, entregando una alta liquidez. No obstante, el Fondo no ha distribuido dividendos, con el fin de reinvertir y ampliar la capacidad de este.

En el período analizado, el Fondo no ha mantenido endeudamiento financiero. Al cierre de mayo 2026, los pasivos representaban un 0,1% del patrimonio, los que correspondían a comisiones por pagar y otros pasivos.

En los últimos doce meses, la duración regulatoria fue volátil, reflejando una tendencia levemente a la baja para ajustarse a las condiciones de mercado. Al cierre de mayo de 2026, esta duración alcanzó 3,7 años. Al considerar los instrumentos sin vencimiento definido, junto con la porción en cuentas disponibles, la duración total de cartera es menor.

Por otra parte, los instrumentos denominados en dólares representan un 21,2% de la cartera, reflejando una alta exposición al tipo de cambio.

Al cierre de mayo 2026, la rentabilidad acumulada en los últimos 36 meses alcanzó un 21, 5%, que se traduce en una rentabilidad anualizada compuesta de 6,7%.

El plazo de vencimiento del Fondo está establecido para mayo de 2030.

Los últimos años han estado caracterizados por mayores fuentes de incertidumbre y tensiones geopolíticas, lo cual ha significado una mayor volatilidad en los mercados financieros. El año 2026 ha estado marcado por la guerra en Medio Oriente, lo cual ha incidido en los precios internacionales de energía, petróleo y diversas materias primas, afectando en la inflación a nivel global y local, así como en las expectativas de crecimiento económico y la evolución de las tasas de interés. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan a los activos, los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

Contacto: Andrea Huerta - Tel. 56 2 2757 0400

La opinión de las Sociedades Calificadoras de Riesgo no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en Información pública disponible y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la Sociedad Calificadora de Riesgo la verificación de la autenticidad de la misma. Las calificaciones otorgadas por Feller Rate son de su responsabilidad en cuanto a la metodología y criterios aplicados, y expresan su opinión independiente sobre la capacidad de las sociedades para administrar riesgos. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate Sociedad Calificadora de Riesgo, SRL.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad